

# Методы построение денежных потоков: прямой и косвенный

Подготовила:  
студентка 3 курса  
экономического ф-та  
группы М1126 (ПМ)  
Жарикова Полина

# Прямой метод

Данный метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

- **текущая (основная)** деятельность — получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;

- **инвестиционная** деятельность — движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;

- **финансовая** деятельность — получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

## Выделяют следующие достоинства этого метода:

- возможность показать основные источники притока и направления оттока денежных средств;
- возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по различным текущим обязательствам;
- непосредственная привязка к кассовому плану (бюджету денежных поступлений и выплат);
- устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период и др.

Информация об основных видах денежных поступлений и выплат может быть получена:

из учетных записей фирмы;

из баланса и отчета о прибылях и убытках, используя корректировку соответствующих статей.

## Схема определения денежного потока от основной деятельности

№ стр.	Показатель
1	+ Чистая выручка от реализации
2	+ (—) Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности
3	+ Авансы полученные
4	= <b>Денежные средства, полученные от клиентов</b>
5	(—) Себестоимость реализованных продуктов и услуг
6	+ (—) Увеличение (уменьшение) товарных запасов
7	+ (—) Уменьшение (увеличение) кредиторской задолженности
8	+ (—) Увеличение (уменьшение) по расходам будущих периодов
9	+ Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы
10	+ (—) Уменьшение (увеличение) прочих обязательств
11	= <b>Выплаты поставщикам и персоналу</b>
12	(—) Процентные расходы
13	+ (—) Уменьшение (увеличение) начисленных процентов
14	+ (—) Уменьшение (увеличение) резервов под предстоящие платежи
15	+ (—) Внерезультационные / прочие доходы (расходы)
16	= <b>Процентные и прочие текущие расходы и доходы</b>
17	(—) Налоги
18	+ (—) Уменьшение (увеличение) задолженности / резервов по налоговым платежам
19	+ (—) Увеличение (уменьшение) авансов по налоговым платежам
20	= <b>Выплаченные налоги</b>
21	<b>Денежный поток от операционной деятельности (стр. 4 — стр. 11 — стр. 16 — стр. 20)</b>

**Недостатком** рассмотренного метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия.

В оперативном управлении прямой метод определения денежного потока может использоваться для контроля за процессом формирования прибыли и получения выводов относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежного потока дает возможность оценить ликвидность предприятия, поскольку детально раскрывает движение денежных средств на счетах, а также показывает степень покрытия инвестиционных и финансовых потребностей предприятия имеющимися у него денежными ресурсами.

# Косвенный метод

По алгоритму построения этот метод является *обратным к прямому*.

## Данный метод:

показывает взаимосвязи между разными видами деятельности предприятия;

устанавливает зависимость между чистой прибылью и изменениями в оборотном капитале предприятия за отчетный период.

Позволяет объяснить причину расхождений между прибылью, и, например, сокращением денежных средств за период. Объяснить это можно тем, что в ходе производственной деятельности могут быть значительные доходы (расходы), влияющие на прибыль, но не затрагивающие величину денежных средств предприятия. В процессе анализа на эту величину и производят корректировку чистой прибыли.

Расчет косвенным методом начинается с оценки изменений в отдельных статьях активов предприятия и их источников. Далее корректируются данные различных счетов, влияющих на размер прибыли. Это влияние может быть разнонаправленным.





**Алгоритм формирования денежного потока от операционной деятельности косвенным методом включает реализацию следующих этапов.**

1. По данным отчетности определяется чистая прибыль предприятия.
2. К чистой прибыли добавляются суммы статей затрат, не вызывающих в реальности движение денежных средств (например, амортизация).
3. Вычитаются (прибавляются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях текущих активов, за исключением статьи «Денежные средства».
4. Прибавляются (вычитаются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях краткосрочных обязательств, не требующих процентных выплат.

## Определение денежного потока от основной деятельности

№ стр	Показатель
1	Чистая прибыль
2	+ Амортизация
3	— (+) увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности
4	— (+) увеличение (уменьшение) товарных запасов
5	— (+) увеличение (уменьшение) прочих оборотных активов
6	+ (—) увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности
7	+ (—) увеличение (уменьшение) процентов к уплате
8	+ (—) увеличение (уменьшение) резервов предстоящих платежей
9	+ (—) увеличение (уменьшение) задолженности по налоговым платежам
10	= Денежный поток от операционной деятельности

Как следует из таблицы, косвенный метод показывает, где конкретно овеществлена прибыль компании, или куда инвестированы «живые» деньги.

# *Сравнение двух методов позволяет выявить следующие отличия:*

1) при прямом методе расчет потока осуществляется на основе счетов бухгалтерского учета предприятия (Главной книги); при косвенном – на основе показателей баланса предприятия и отчета о финансовых результатов (отчетности);

2) в результате при прямом методе предприятие получает ответы на вопросы относительно притоков и оттоков денежных средств и их достаточности для обеспечения всех платежей. Косвенный метод показывает взаимосвязь различных видов деятельности предприятия, а также влияние на прибыль изменений в активах и пассивах предприятия;

3) основой расчета при прямом методе является выручка от реализации продукции, при косвенном – прибыль;

4) при прямом методе поток денежных средств определяется как разница между всеми притоками средств на предприятии и их оттоками. Остаток денежных средств на конец периода определяется как их остаток на начало с учетом их потока за данный период.